

Portfolio Management AUSGEWOGEN

Halbjahresbericht

vom

1. April 2024 bis 30. September 2024

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Europaplatz 1a
4020 Linz
Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil	AT0000707542
Thesaurierungsanteil	AT0000707559

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Hans-Jürgen Gaugl
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca
Mag. Serena Denkmaier
Gerhard Lauss
Mag. Thomas Pointner

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Portfolio Management AUSGEWOGEN

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management AUSGEWOGEN - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2024	per 30.09.2024
	EUR	EUR
Fondsvermögen	362.127.641,85	373.859.296,31
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	123,68	127,15
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	123,68	127,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	161,24	167,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	161,24	167,28

Umlaufende Portfolio Management AUSGEWOGEN-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2024	225.040,219
Ausgabe	14.612,827
Rücknahmen	-8.362,820
Ausschüttungsanteile per 30.09.2024	231.290,226
Thesaurierungsanteile per 31.03.2024	2.073.153,899
Ausgabe	91.865,766
Rücknahmen	-105.919,750
Thesaurierungsanteile per 30.09.2024	2.059.099,915

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU2760008370	ABIEURGRPTF FEOA	18.550	18.550		102,45	1.900.447,50	0,51
LU1861138961	AIS-AMEMSRIPAB UETFDR DLA	143.500	3.000	10.100	54,06	7.757.610,00	2,08
AT0000A13JZ6	APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A	119	4	4	98.233,11	11.689.740,09	3,13
LU0823395230	BNPP GBL CONV. I RH EOCAP	43.770	22.160	110	213,94	9.364.153,80	2,50
LU2244386053	BNPPE-EO HY SRI FF EOA	353.600	6.600	5.000	10,56	3.733.485,60	1,00
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	420.512	22.600	24.510	12,71	5.344.707,52	1,43
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	622.290	80.030	87.400	12,25	7.623.052,50	2,04
IE000COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	155.700	155.700		51,70	8.049.690,00	2,15
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	30.700	250		229,25	7.037.975,00	1,88
IE00BYZK4776	ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	243.800			7,23	1.763.161,60	0,47
IE00BGP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	1.530.000	107.000	57.000	4,23	6.473.583,00	1,73
IE00B4WXJJ64	ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS	76.980	1.600		112,44	8.655.631,20	2,32
IE00BFNM3L97	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA	447.190	27.000	12.000	6,23	2.787.782,46	0,75
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	172.835	132.360	1.900	44,14	7.628.936,90	2,04
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	39.611	1.565	1.928	215,24	8.525.871,64	2,28
AT0000A2MKV6	KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)	26.895	1.164	1.642	203,36	5.469.367,20	1,46
AT0000A2MHG3	KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)	297.767	15.128	16.434	92,42	27.519.626,14	7,35
AT0000A28C56	KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)	22.553	1.417	2.171	120,76	2.723.500,28	0,73
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	23.516	1.118	1.011	150,23	3.532.808,68	0,94
AT0000A28C64	KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)	76.800	9.827	36.585	293,47	22.538.496,00	6,03
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	77.724	3.293	4.502	154,53	12.010.689,72	3,21
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	45.480	2.208	2.678	159,83	7.269.068,40	1,94
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	33.071	1.371	1.387	116,81	3.863.023,51	1,03
AT0000A21BH4	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds IT (A)	68.258	5.307	2.765	98,98	6.756.176,84	1,81
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	11.469	3.919	1.016	564,58	6.475.168,02	1,73
AT0000A32YY8	KEPLER Trend Select Aktienfonds IT (T)	30.491	16.910	19.103	129,08	3.935.778,28	1,05
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	46.864	16.475	3.519	285,79	13.393.262,56	3,58
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	107.694	4.945	5.837	128,02	13.786.985,88	3,69
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	47.755		1.300	133,87	6.392.961,85	1,71
LU0599613147	OSS.ESTXX600 EW UC.ETF 1C	7.350		150	128,96	947.856,00	0,25
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	77.550			89,07	6.907.223,40	1,85
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEOA	73.165	1.900	1.500	101,53	7.428.442,45	1,99
LU2051742067	UBAM-GLHYSED IHCEOA	13.020		350	119,25	1.552.635,00	0,42
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	40.460		670	228,36	9.239.445,60	2,47
LU1645380368	UBSLFS-BB EO I.L.1-10EODAD	401.200	15.100	2.600	14,43	5.789.316,00	1,55
LU1048313974	UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL	578.500	4.300	170.800	16,68	9.647.066,00	2,58
NL0010408704	VANECK SUST.WORLD EQ.UC.E	171.550	4.200	120.100	32,84	5.633.702,00	1,51
IE00BPVLQD13	X(E)-MSCIJAESGSC 1D	182.400	11.700	4.300	15,36	2.801.299,20	0,75
AT0000A3BSN7	X-250 Welt Aktien IT (T)	37.668	37.668		103,88	3.912.951,84	1,05
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	27.558	880	592	230,42	6.349.914,36	1,70
IE0004MFRED4	XT-SP500EWESG 1CDLA	173.860	3.240	5.960	43,41	7.547.262,60	2,02
lautend auf USD							
IE0005E8B9S4	AMU-RU.1000 GR DLA	17.754	18.994	1.240	468,30	7.455.342,72	1,99
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	461.540	149.100	41.260	27,65	11.443.311,51	3,06
IE000OKVDF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	1.196.841	750.249	1.808.000	6,13	6.577.474,10	1,76
IE00BF4G7076	JPM-US REI EQ A	180.410	81.250	8.590	57,64	9.324.634,51	2,49
AT0000A28C49	KEPLER US Aktienfonds IT (T)	38.381	12.387	4.311	232,10	7.988.011,21	2,14
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	32.005	2.120	2.280	452,81	12.995.143,52	3,48
LU2095276858	SSIII-TRPSULCGE IDLA	855.379	83.000	136.600	19,34	14.834.137,25	3,97
Summe Wertpapiervermögen						372.377.911,44	99,60

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR	1.664.966,46	0,45
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.664.966,46	0,45

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen	-192.687,55	-0,05
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)	9.105,96	0,00
Summe sonstiges Vermögen	-183.581,59	-0,05

Fondsvermögen	373.859.296,31	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1152

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 27. September 2024 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 IVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0256881987	AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO	35	450
LU1377382285	BNPPE.-E.VA.EU.UECEO	980	37.330
IE00BDDRF700	HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.		156.400
IE00BYZK4883	ISHSIV-DIGITALISATION DLA		229.500
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA		36.200

lautend auf USD

FR0011119171	MUF-AMU.RUSS.1000GRWTH A		27.785
--------------	--------------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2024

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	372.377.911,44	99,60
Summe Wertpapiervermögen	372.377.911,44	99,60
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.664.966,46	0,45
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-183.581,59	-0,05
FOND S V E R M Ö G E N	373.859.296,31	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger